

KİSMİ BÖLÜNME RAPORU

İşbu Kısmi Bölünme Raporu (“**Rapor**”),

Merkezi Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkmaı Sokak, No:6/1 Üsküdar-İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 257838 sicil numarası ile kayıtlı Yıldız Holding Anonim Şirketi (“**Yıldız Holding**”) ile merkezi Altunizade Mahallesi Kuşbakışı Caddesi No:19 Üsküdar-İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 455179 sicil numarası ile kayıtlı Bizim Toptan Satış Mağazaları Anonim Şirketi (“**Bizim Toptan**”) arasında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“**SPKn**”), Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“**SPK**”) II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliğı (“**Tebliğ**”) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilecek kısmi bölünmeye (“**Kısmi Bölünme**”) ilişkin olarak Yıldız Holding ve Bizim Toptan yönetim kurulları tarafından ortak şekilde hazırlanmıştır.

İşbu Rapor, KPMG Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi'nin 08/09/2023 tarihli uzman kuruluş raporu (“**Uzman Kuruluş Raporu**”) (Ek-3) ile 22/08/2023 ve 18/08/2023 tarihli Yeminli Mali Müşavir raporları (“**YMM Raporu**”) (Ek-4 ve Ek-5) doğrultusunda hazırlanmıştır.

Yıldız Holding ve Bizim Toptan bundan böyle birlikte “**Bölünmeye Taraf Şirketler**” olarak anılacaktır.

MADDE 1- BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA GENEL BİLGİ

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

Ticaret Unvanı	Yıldız Holding A.Ş.
Kuruluş Tarihi	14-09-1989
Süresi	Süresiz
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	257838
Mersis No	0965-0028-3230-0019
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Faaliyet Konusu	Holding şirketlerinin faaliyetleri
Merkez Adres	Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkmaı Sokak, No:6/1 Üsküdar-İstanbul
İnternet Adresi	www.yildizholding.com.tr
Tel	+90 (216) 524 25 00
Faks	+90 (216) 310 28 46
Vergi Dairesi	İstanbul- Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Sicil Numarası	9650028323
Nace Kodu	64.20.19
Bağımsız Denetçi	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

Ticaret Unvanı	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.
Kuruluş Tarihi	23/03/2001
Süresi	Süresiz
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	455179
Mersis No	0178-0257-7038-2530
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Faaliyet Konusu	Bakkal, market, büfe gibi perakende satış noktaları, yemek hizmeti veren işletmelere ve kurumsal müşterilere başta olmak üzere, ticari vergi mükellefi gerçek ve tüzel kişilere, bireysel müşterilere, hızlı tüketim ürünlerinin toptan ve perakende satışlarıdır.
Merkez Adres	Altunizade Mahallesi Kuşbakışı Caddesi No.19 Üsküdar-İstanbul
İnternet Adresi	www.bizimtoptan.com.tr
Tel	+90 (216) 474 42 80
Faks	+90 (216) 474 42 75
Vergi Dairesi	İstanbul- Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Sicil Numarası	178 025 7703
Nace Kodu	46.39.02
Bağımsız Denetçi	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

MADDE 2- MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

Şirketin sermayesi beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerinde ve 5.330.681.823 (Beşmilyarüçyüzotuzmilyonaltıyüzseksenbirbinsekizyüzyirmiüç) adet nama yazılı paya bölünmüş olup 5.330.681.823 TL (Beşmilyarüçyüzotuzmilyonaltıyüzseksenbirbinsekizyüzyirmiüç)'dir.

- Son durum itibarıyla; Şirket'in 5.330.681.823,00 TL ödenmiş sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

YILDIZ HOLDİNG A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
KÖKLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	3.038.488.639,00	3.038.488.639	57,00
ŞÜKRAN DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	572.061.912,00	572.061.912	10,73
CLARASTRA DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	447.679.336,00	447.679.336	8,40
İHSANİYE DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	447.679.336,00	447.679.336	8,40
Ali ÜLKER	204.342.803,00	204.342.803	3,83
Orhan ÖZOKUR	245.966.890,00	245.966.890	4,61
Ahsen ÖZOKUR	196.773.512,00	196.773.512	3,69
Ahmet ÖZOKUR	124.382.576,00	124.382.576	2,33

Murat ÜLKER	26.653.409,00	26.653.409	0,50
Fatma Betül ÜLKER	13.326.705,00	13.326.705	0,25
Yahya ÜLKER	13.326.705,00	13.326.705	0,25
Toplam	5.330.681.823,00	5.330.681.823	100,00

- Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler:

KÖKLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Murat ÜLKER	292.935.003,00	292.935.003	91,21
Fatma Betül ÜLKER	28.224.997,00	28.224.997	8,79
Toplam	321.160.000,00	321.160.000	100,00

ŞÜKRAN DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Murat ÜLKER	45.989.253,42	4.598.925.342	100,00

CLARASTRA DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Ahmet ÖZOKUR	45.989.253,43	4.598.925.343	100,00

İHSANİYE DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Ali ÜLKER	45.989.253,43	4.598.925.343	100,00

Yıldız Holding sermayesine **dolaylı yoldan sahip olan nihai gerçek** kişi ortak Murat ÜLKER olup, Murat ÜLKER'in Yıldız Holding sermayesinde doğrudan ve dolaylı yoldan sahip olduğu toplam pay oranı %63,22'dir.

- Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

- Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama

Bölünen Şirket nezdinde intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,00 TL (İkiyüz milyon Türk Lirası)'dır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000,00 (altmış milyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde hamiline yazılı 60.000.000 (altmış milyon) paya bölünmüştür.

- Son durum itibarıyla; Şirket'in 60.000.000,00 TL çıkarılmış sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
YILDIZ HOLDİNG	33.111.290,76	33.111.290,76	55,19
Diğer	26.888.709,24	26.888.709,24	44,81
Toplam	60.000.000,00	60.000.000	100,00

Devralan Şirket'in tescilli sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu RSM TURKEY YMM A.Ş.'nin 18/08/2023 tarih ve YMM-1984/3830-228 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

- **Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler**

Şirket'i doğrudan kontrol eden ortak Yıldız Holding ortaklık yapısı "Bölünen Şirket" ile ilgili başlık altında verilmiş olup, Bizim Toptan sermayesine **dolaylı yoldan sahip olan nihai gerçek** kişi ortak Murat ÜLKER olup, Murat ÜLKER'in Bizim Toptan sermayesinde doğrudan ve dolaylı yoldan sahip olduğu toplam pay oranı %35,19'dur.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği**

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama**

Bölünen Şirket nezdinde intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

MADDE 3- YÖNETİM ORGANLARI VE ÜYELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

Adı Soyadı	Görevi *
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi
Yahya ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmed Salman AMIN**	Yönetim Kurulu Üyesi
Hafize Nurtaç AFRİDİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan İZMİRLİ	Yönetim Kurulu Üyesi
BAĞIMSIZ DENETÇİ	4 Temmuz .2023 tarihli 2022 mali yılı faaliyetleriyle ilgili olağan genel kurul toplantısında, 2023 hesap dönemi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetçi olarak seçilmiş olup, tescil ve ilan edilmiştir.

(*)20 Nisan 2022 tarihli genel kurulda 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

(**)04.07.2023 tarihli Genel Kurulda diğer üyelerin görev süresi kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

Adı Soyadı	Görevi *
Cengiz SOLAKOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
Erman KALKANDELEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Fahrettin Günalp ERTİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet BAL	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Ömer Faruk SEVGİLİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Berin AKARSU	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
BAĞIMSIZ DENETÇİ	7 Haziran 2023 tarihli 2022 mali yılı faaliyetleriyle ilgili olağan genel kurul toplantısında, 2023 hesap dönemi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetçi olarak seçilmiş olup, tescil ve ilan edilmiştir.

(*) 7 Haziran 2023 tarihli 2022 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında, 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

MADDE 4- BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ANA FAALİYET KONULARI İLE SÖZKONUSU FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

Faaliyet Konusu: Holding ana faaliyet konusu; sahip olduğu veya dışarıdan temin edeceği kaynakları ve fonları değerlendirebilmek amacıyla; gerek kendisi öncülüğünde veya başkaları tarafından kurulmakta olan ve gerekse kurulmuş bulunan her türlü ticari, sınai, zirai ve mali şirketlerin sermayesine veya idaresine iştirak etmek; kendisi öncülüğünde kurulan, kuruluşuna katıldığı veya sonradan iştirak ettiği şirketlerin faaliyetlerinde devamlılığı sağlayıcı çalışmalar yapmak; iştirak ettiği şirketlerin daha verimli ve randımanlı bir şekilde çalışmaları için gerekli mali ihtiyaçlarını daha geniş kitlelerin de katılımını sağlamak suretiyle hafifletmek; dünyada ve ülkemizde meydana gelebilecek dalgalanmaların iştirak ettiği şirketlerin bünyelerinde meydana getirebileceği sarsıntıları atlatabilmesi için gerekli destek ve çalışmaları yapmak suretiyle şirketlerin bu dönemlerde faaliyetlerine devam edebilmelerine yardımcı olmak ve gerek şirketin ve gerekse iştirak ettiği şirketlerin yıllar içinde oluşturduğu öz kaynakları şirketler topluluğuna mal etmek suretiyle yeni iktisadi hamle ve teşebbüslerin oluşumunu sağlamak ve önceki oluşumlara destek sağlamaya devam etmektir.

Yıldız Holding'in 1944 yılında İstanbul'da bisküvi üretimiyle başlayan hikâyesi, bugün 300'den fazla markayla 5 kıtada 4 milyar insana ulaştırdığı gıda-atıştırmalık ürünleri ve Türkiye'nin her noktasındaki perakende şirketleri ile devam etmektedir.

Çoğunluğu Türkiye'de bulunan 75 bin çalışanı ile, 21'i yurt dışında olmak üzere toplam 46 fabrikasında bisküviden çikolataya, dondurulmuş gıdadan ambalaja kadar geniş bir yelpazede üretim yapmaktadır.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler: Faaliyet sonuçları işbu Bölünme Raporu'nun ekinde yer alan finansal tablolarda ve faaliyet raporlarında yer almaktadır.

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

Faaliyet Konusu: Şirket'in ana faaliyet konusu, bakkal, market, büfe gibi perakende satış noktaları, yemek hizmeti veren işletmelere ve kurumsal müşterilere başta olmak üzere, ticari vergi mükellefi gerçek ve tüzel kişilere, bireysel müşterilere hızlı tüketim ürünlerinin toptan ve perakende satışlarıdır.

Şirket, 2002 yılında 14 mağaza ile faaliyetlerine başlamıştır. Toptancılar, tüccarlar, bakkallar, marketler, süper marketler, ihtisaslaşmış perakendeciler, oteller, lokantalar ve kafeler; SEÇ Market iş ortaklığı modeli ve bireysel müşteriler, Şirket'in genel müşteri portföyünü oluşturmaktadır. Şirket, üyelik kartı sahibi ticari vergi mükelleflerine ve bireysel müşterilere satış yapmaktadır.

Ayrıca 2014 yılı Temmuz ayında iş ortaklığı mal tedariki sistemi satın alan Bizim Toptan, bu sistem içindeki üye marketlerin tedarikçiliğini üstlenerek, sektörde iş ortaklığı mal tedariki sistemine sahip olan öncü şirket konumuna gelmiştir.

Bizim Toptan, ülke genelinde yaklaşık 8000 ürün çeşidi ve mağaza başına ortalama 3.500 stok kalemiyle cash&carry pazarında müşteri ihtiyaçlarına cevap vermektedir. Şirket'in ürün portföyünü, markalı ürünler ve öz markalı ürünler olarak gruplandırmak mümkündür. Satışa sunulan SKU'ların yaklaşık %95'i markalı ürünlerden, %5'i ise öz markalı ürünlerden oluşmaktadır. Öz markalı ürün portföyü 450'ye yakın ürün içermekte olup her geçen gün gelişmektedir.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 71 ilde 179 adet mağazası bulunmaktadır. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.810 kişidir. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in mal tedariki iş ortaklığı sistemine dahil olan iş ortağı market sayısı 2.604'tür.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler: Faaliyet sonuçları işbu Bölünme Raporu'nun ekinde yer alan finansal tablolarda ve faaliyet raporlarında yer almaktadır.

MADDE 5- BÖLÜNME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

YILDIZ HOLDİNG'in 08/09/2023 tarih ve 2023/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

“Yönetim Kurulumuz, aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır.

- 1. Şirketimizin politika ve stratejileri kapsamında; gıda ve perakende iş kolunda gerek verimliliği artırmak gerekse sinerji yaratmak suretiyle daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn”), Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği (“Tebliğ”) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Şirketimizin g2mEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (“g2m”) sermayesinde sahip olduğu ve g2m sermayesinin %90'ına karşılık gelen toplam 100.312.425,00 TL nominal değerli g2m paylarının, iştirak modeliyle, sermayesine %55,19 oranında*

iştirak ettiğimiz Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.'ye (“Bizim Toptan”) kısmi bölünme yoluyla devredilmesine (“İşlem”) karar verilmiştir.

2. *İşlemin, 30.06.2023 tarihli VUK finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.*
3. *Bölünme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu şekilde Bizim Toptan’da yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Bizim Toptan paylarından, Şirketimize tahsis edilecek pay adetlerinin belirlenmesinde, SPK’nın II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin “Uzman Kuruluş Görüşü” başlığını taşıyan m.7 hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu’nun esas alınmasına karar verilmiştir.*
4. *Uzman Kuruluş Raporuna göre; bölünme suretiyle devralma nedeniyle Bizim Toptan’ın 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 20.476.074 TL artırım ile 60.000.000 TL’den 80.476.074 TL’ye artırılacak olup, iştirak modeliyle kısmi bölünme karşılığı olarak ihraç edilecek payların Şirketimizce devralınmasına; bu çerçevede herhangi bir sermaye azaltımı ya da sermaye artırımına gerek olmadığına karar verilmiştir.*
5. *Bölünme Sözleşmesi ve Bölünme Raporunun Şirketimiz Genel Kurulunda pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.*
6. *Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamında yapılacak olan her türlü ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve benzeri işlemlerin icrası için birisi A1, diğeri A2 Grubu iki imza yetkilisinin müşterek olarak yetkilendirilmesine karar verilmiştir.”*

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

BİZİM TOPTAN’ın 08/09/2023 tarih ve 2023/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

Yönetim Kurulumuz, aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır.

1. *Şirketimizin de dahil olduğu Yıldız Holding A.Ş. ("Yıldız Holding") grubunun politika ve stratejileri kapsamında; gıda ve perakende iş kolunda gerek verimliliği artırmak gerekse sinerji yaratmak suretiyle daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19. ve 20. maddeleri, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun ("SPK") II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği (“Tebliğ”) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; hakim ortağımız Yıldız Holding’in g2mEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("g2m") sermayesinde sahip olduğu ve g2m sermayesinin %90’ına karşılık gelen toplam 100.312.425,00 TL nominal değerli g2m paylarının, iştirak modeliyle kısmi bölünme suretiyle Şirketimiz tarafından devralınmasına (“İşlem”) karar verilmiştir.*
2. *İşlemin, bağımsız denetime tabi tutulmuş 30.06.2023 tarihli konsolide finansal tablolar esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.*
3. *Bölünme oranının, değişim oranının, işlem neticesinde Şirketimiz nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç*

edilecek Şirketimiz paylarından, Yıldız Holding'e tahsis edilecek pay adetlerinin belirlenmesinde, SPK'nın II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m.7 hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına karar verilmiştir.

4. Bölünme suretiyle devralma nedeniyle 200.000.000 –TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 20.476.074 - TL artırım ile 60.000.000 - TL'den 80.476.074- TL'ye artırılmasına ve ihraç edilecek Şirket paylarının, iştirak modeliyle kısmi bölünme gerçekleştirecek Yıldız Holding'in g2m sermayesinde sahip olduğu ve g2m sermayesinin toplam %90'ına denk gelen payların karşılığı olarak Yıldız Holding'e verilmesine karar verilmiştir.
5. SPK'nın II-23.3 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, devralan taraf olarak Şirketimizce devralınan g2m payları karşılığında %34,13 oranında yapılacak sermaye artırımında Tebliğ'de aranan %50 önemlilik eşiğine ulaşılmadığından işlemin, ilgili Tebliğ kapsamında "önemli nitelikte işlem" sayılmayacağına ve bu kapsamda Şirketimiz pay sahipleri için ayrılma hakkı doğmayacağına karar verilmiştir.
6. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, bölünme suretiyle devralmaya ilişkin olarak duyuru metninin onaylanması ile bölünme suretiyle devralma neticesinde yapılacak aynı sermaye artışı nedeniyle Şirketimiz esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6.maddesinin tadili için SPK'ya başvurulmasına ve esas sözleşme tadili için T.C. Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli yasal iznin alınmasını takiben esas sözleşme tadil metninin bölünme sözleşmesi ve bölünme raporunun onaylanması için yapılacak Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına ve ihraç belgesi onayı için SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.
7. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamında yapılacak olan her türlü ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve benzeri işlemlerin icrası için birisi A1, diğeri A2 Grubu iki imza yetkilisinin müşterek olarak yetkilendirilmesine karar verilmiştir."

MADDE 6- BÖLÜNMENİN AMACI, HUKUKİ ve EKONOMİK GEREKÇELERİ ve MUHTEMEL SONUÇLARI:

Yıldız Holding grubunun politika ve stratejileri kapsamında; grup içindeki iştirak yapısının etkin bir gözetim ve yönetim yapısına elverişli biçimde yeniden yapılandırılmasının yanı sıra, Yıldız Holding konsolidasyonundaki g2mEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("g2m")'nin "ev dışı tüketim pazarında" önemli bir oyuncu olduğu da gözetilerek, iştirak modeliyle kısmi bölünme yoluyla bu şirkette sahip olunan Holding paylarının tamamının konsolidasyonundaki payları borsada işlem görmekte olan "Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş."ye devredilmesi ile "ev dışı tüketim pazarı"ndaki büyüme stratejisinde verimliliği artırmak, daha kapsayıcı ve odaklanmış bir yapı kurarak sinerji yaratmak amaçlanmıştır.

Bizim Toptan ev dışı tüketim pazarındaki büyüme hedefleri ile g2m büyüme hedeflerinin uyumunun yanı sıra, iki şirketin de satış, dağıtım ve pazarlama odaklı şirketler olmaları dikkate alındığında, şirketler arasında potansiyel sinerji olanakları da bulunmaktadır. Bu kapsamda,

Yıldız Grubu içinde g2m'nin Bizim Toptan bünyesinde faaliyet göstermesi stratejik hedeflere ulaşmada en uygun yapı olarak değerlendirilmektedir.

MADDE 7- BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ:

Bölünmeye Taraf Şirketler tarafından 08/09/2023 tarihinde imzalanan Bölünme Sözleşmesi ekte yer almaktadır (**Ek-1**).

MADDE 8- BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR

Bölünme işleminde ve söz konusu bölünme işlemine ilişkin hesaplamalarda;

Bölünen Şirket Yıldız Holding payları Borsa'da işlem görmeyen halka kapalı paylar olduğundan bölünme işlemine esas alınacak finansal tabloları Vergi Usul Kanunu'na göre belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış olup, bu çerçevede 01.01.2023 – 30.06.2023 hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloları esas alınmıştır.

Devralan Şirket Bizim Toptan'ın Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında ve payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması dolayısıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II - 14.1 sayılı "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 01.01.2023-30.06.2023 hesap dönemine ait 30.06.2023 tarihli finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır (**Ek-2**).

MADDE 9- KİSMİ BÖLÜNME İŞLEMİNİN MUHTEMEL SONUÇLARI

9.1. Yıldız Holding'in Bizim Toptan'daki Pay Sahipliği ve Bölünmeye Taraf Şirketlerin Sermayelerindeki Değişiklikler

Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edildiği üzere; Yıldız Holding'in aktifinde kayıtlı toplam 607.992.776,08 TL nominal değerli g2m payları, iştirak modeliyle kısmi bölünme işlemiyle Bizim Toptan'a devrolacaktır.

Kısmi Bölünme nedeniyle Yıldız Holding'de sermaye azaltımı yapılmayacak ve devredilen g2m payları karşılığında Yıldız Holding, Bizim Toptan'da yapılacak sermaye artırımını ile çıkarılacak beheri 1 TL tutarında 20.476.074 adet toplam 20.476.074- TL nominal değerli yeni payların sahibi olacak böylece Yıldız Holding'in Bizim Toptan'daki doğrudan pay sahipliği oranı %55,19'dan %66,59'a yükselecektir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edildiği üzere Bizim Toptan tarafından Yıldız Holding'den iştirak yöntemiyle kısmi bölünme ile devralınan 607.992.776,08 TL nominal değerli g2m payları nedeniyle Bizim Toptan'ın sermayesi 20.476.074 TL tutarında artırılacak ve artırılan sermayeyi temsil eden beheri 1 TL tutarında 20.476.074 adet pay Yıldız Holding'e intikal edecek kısaca, Kısmi Bölünme nedeniyle Bizim Toptan tarafından devralınacak mal varlığı karşılığında Bizim Toptan'da toplamda 20.476.074 TL tutarında sermaye artırımını yapılacaktır.

Bu sermaye artırımını, Bölünmeye Taraf Şirketler'in Bölünme Sözleşmesi'ni ve Kısmi Bölünme'yi onaylayacağı genel kurul toplantısı tutanaklarının tescil edilmesiyle aynı anda gerçekleştirecektir.

Kısmi Bölünme'nin gerçekleşmesini takiben Bizim Toptan'da meydana gelen sermaye artırımını sonucu yeni paylar ihraç edilecektir.

9.2. Bölünmeye Taraf Şirketler'in Bilanço Karı

Yıldız Holding, Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında alınmış Kısmi Bölünme'yi onaylayan kararın İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarih itibarıyla Bizim Toptan'ın bilanço kârına hak kazanır.

9.3. Vergi Borçlarından Doğan Sorumluluk

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesinin 3. fıkrası uyarınca Bizim Toptan devraldığı g2m paylarının emsal bedeli ile sınırlı olarak Yıldız Holding'in Kısmi Bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından müteselsil sorumlu olacaktır.

9.4. Resmi Kurum Onayları ve Bildirimler

İşbu Kısmi Bölünme, 2010/4 sayılı Rekabet Kurumu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ uyarınca bir kontrol değişikliği yaratmayacaktır; Kısmi Bölünme işlemi için Rekabet Kurumu'ndan izin alınması şartı aranmamaktadır.

Bölünmeye Taraf Şirket Bizim Toptan'ın halka açık şirket olması dolayısıyla, işbu Kısmi Bölünme işlemi SPK'nın onayına tabidir. İşbu Kısmi Bölünme işlemine ilişkin Duyuru Metni SPK'nın _____ tarihli ve _____ sayılı kararı ile onaylanmıştır. İşbu Kısmi Bölünme'nin İstanbul Ticaret Sicili'ne tescilini takiben SPK'ya Kısmi Bölünme'nin tamamlandığına ilişkin bildirim yapılacaktır.

Bizim Toptan'ın esas sözleşmesi, işbu Kısmi Bölünme işlemi ile eşzamanlı olarak tadil edilecektir. Bizim Toptan halka açık bir şirket olduğu için, Bizim Toptan'ın esas sözleşme tadili, ilgili mevzuat uyarınca Ticaret Bakanlığının iznine tabiidir. Söz konusu izin Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından işbu Kısmi Bölünme onaylanmadan önce alınacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliğ uyarınca söz konusu Kısmi Bölünme sonucunda, Bizim Toptan'da yapılacak sermaye artırımını %50 oranına ulaşmadığından, işlem ilgili Tebliğ kapsamında önemli nitelikte işlem olarak kabul edilmeyecektir. Bu kapsamda Bizim Toptan'ın ortakları için herhangi bir "ayrılma hakkı" doğmayacaktır.

MADDE 10- PAYLARIN DEĞİŞİM ORANLARI VE GEREĞİNDE ÖDENECEK DENKLEŞTİRME TUTARI, YILDIZ HOLDİNG'İN BİZİM TOPTAN'DAKİ HAKLARI

Uzman Kuruluş Raporu'na göre Bizim Toptan'da devralınan G2M payları karşılığında ihraç edilecek Bizim Toptan paylarının bulunması amacıyla hesaplanan bölünme oranı %25,44 olarak belirlenmiştir.

Yıldız Holding için ise sermaye azaltımı veya sermaye artırımı söz konusu olmayıp işlem sonucunda Yıldız Holding'e 1 TL nominal değerli G2M payı karşılığında 0,2041 TL nominal değerli Bizim Toptan payı verilecektir.

Bu kapsamda Bizim Toptan'da yapılacak toplam sermaye artırımı tutarı 20.476.074 TL olarak belirlenmiş olup, Yıldız Holding tarafından devredilen g2m payları karşılığında, artırım tutarı kadar yeni ihraç edilecek g2m payları Yıldız Holding'e tahsis edilecektir.

Yıldız Holding'den iştirak yöntemiyle kısmi bölünme ile devralınan G2M payları nedeniyle Bizim Toptan'ın sermayesi 20.476.074 -TL tutarında artırılacak ve artırılan sermayeyi temsil eden beheri 1 TL tutarında 20.476.074 adet pay Yıldız Holding'e intikal edecektir.

MADDE 11- DEĞİŞİM ORANININ SAPTANMASINDA, PAYLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ÖZELLİKLER

Kısmi Bölünme işleminde, bölünme ve değişim oranları ile bölünme nedeniyle Bizim Toptan'da yapılacak sermaye artırımı tutarının, II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca adil ve makul bir şekilde tespiti için Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır. Uzman Kuruluş Raporu'nda yer verilen uzman kuruluş görüşü, uygulanan yöntemler ve verilen ağırlık sonucu ulaşılan bölünme ve değişim oranlarının adil ve makul olduğu yönündedir.

Kısmi Bölünme işleminde kullanmak üzere uzman kuruluş raporu hazırlanması için Yıldız Holding ve Bizim Toptan ile KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. arasında 11/04/2023 tarihli sözleşme imzalanmıştır.

SPK'nın II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca, uzman kuruluş görüşünün hazırlanmasında, Bölünmeye Taraf Şirketler'in nitelikleri dikkate alınarak farklı değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır.

- İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi
- Benzer şirketlerin ve Benzer işlemlerin Şirket Değeri / Net Satışlar çarpanları ile Şirket Değeri / FAVÖK çarpanları ile analizi
- Piyasa Değeri Analizi

ile şirketlerin değerleri tespit edilmiş ve bölünme oranı hesaplanmıştır.

Bizim Toptan'da bölünme oranı indirgenmiş nakit akımları analizi yöntemi sonucu göz önünde bulundurularak, %25,44 olarak hesaplanmıştır. Yıldız Holding için ise sermaye azaltımı veya sermaye artırımı söz konusu olmayıp Kısmi Bölünme işlemi sonucunda Yıldız Holding'e 1 TL nominal değerli g2m payı karşılığında 20.476.074 TL nominal değerli Bizim Toptan payı verilecektir.

Bölünmeye Taraf Şirketler için hesaplanan bölünme oranının adil, makul ve güvenilir olduğu Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilmiştir.

MADDE 12- BÖLÜNME DOLAYISIYLA ORTAKLAR İÇİN DOĞACAK OLAN EK ÖDEME YÜKÜMLÜLÜKLERİ, DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ, BOLUNMEDEN KAYNAKLANAN SINIRSIZ SORUMLULUK

Kısmi Bölünme'den dolayı Bölünmeye Taraf Şirketlerin ortakları için herhangi bir ek ödeme yükümlülüğü veya kişisel edim yükümlülüğü yüklenmeyecektir.

Ayrıca Bölünmeye Taraf Şirketler'in ortakları için Kısmi Bölünme nedeniyle bir sınırsız sorumluluk bulunmamaktadır.

MADDE 13- BÖLÜNMENİN, BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ÇALIŞANLARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE İÇERİĞİ, VARSA SOSYAL PLANIN İÇERİĞİ:

Kısmi Bölünme kapsamında çalışan devri yapılmayacağından, Kısmi Bölünme'nin Bölünmeye Taraf Şirketler'in iş ilişkileri üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

MADDE 14- BÖLÜNMENİN TARAF ŞİRKETLERİN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ:

22/08/2023 tarihli ve 18/08/2023 tarihli YMM Raporları (Ek-4 ve Ek-5) ile Bölünmeye Taraf Şirketler'in varlıklarının Kısmi Bölünme sonrasında da borçlarını karşılayabilecek düzeyde olduğu ve Bölünmeye Taraf Şirketler'in alacaklıların işbu Kısmi Bölünme sebebiyle tehlikeye düşmediği tespit edildiğinden Bölünmeye Taraf Şirketler'in TTK'nın 175. maddesinin 2. fıkrası uyarınca alacaklıların alacaklarını teminat altına alma yükümlülüğü bulunmadığı tespit edilmiştir.

MADDE 15 - BÖLÜNME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN RİSKLER

Kısmi Bölünme işleminin gerçekleştirilmesi işbu Rapor'un 9.4 numaralı maddesinde sayılan resmi kurumların onaylarını vermemeleri;

Bölünme sözleşmesinin Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylanmaması;

Vergi ve sermaye piyasası mevzuatında olası değişiklikler çerçevesinde Bölünmeye Taraf Şirketler'in Kısmi Bölünme sürecine yasal olarak devam etmelerinin mümkün olmaması halleri dışında bir risk öngörülmemektedir

MADDE 15- DİĞER HÜKÜMLER

Bölünmeye Taraf Şirketler, bölünme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Rekabet Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun bölünmeye ilişkin ikincil düzenlemeleri ve sair ilgili mevzuata göre kendilerine düşen tüm yükümlülükleri tam ve zamanında yerine getireceklerdir.

İşbu Bölünme Raporu'nda hüküm bulunmayan hallerde, Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Rekabet Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun birleşmeye ilişkin ikincil düzenlemelerinin birleşmeye ilişkin hükümleri uygulanır.

MADDE 16 – SONUÇ

İşbu Bölünme Raporu'nda yer alan bilgiler ve gerekçeler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş Raporu ile tespit edilen bölünme oranı doğrultusunda, **Yıldız Holding** aktifindeki **g2m** sermayesinin %90'ına denk gelen 607.992.776,08 TL nominal değerli payların iştirak modeliyle kısmi bölünme yoluyla sermayesine %55,19 oranında iştirak ettiği **Bizim Toptan'a** devredilmesi karşılığında, Bizim Toptan'da yapılacak sermaye artırımını suretiyle ihraç olunacak yeni payların Yıldız Holding'e intikalinin uygun olacağı sonucuna ulaşılmıştır.

MADDE 17- İMZA

İşbu Bölünme Raporu 2 nüsha olarak düzenlenmiştir. Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından imzalanmıştır ve Taraf şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Bu Birleşme Raporu, 4684 sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı Tablosu'na eklenen hüküm uyarınca damga vergisinden istisnadır.

Ekler:

1. Bölünme Sözleşmesi
2. Bizim Toptan'ın 01.01.2023 – 30.06.2023 hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve dipnotları
3. Uzman Kuruluş Raporu
4. Yıldız Holding A.Ş. YMM Raporu
5. Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş. YMM Raporu

İstanbul, 08/09/2023

YILDIZ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ adına

MEHMET TÜTÜNCÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı – CEO

MUHARREM UZUNOĞLU
Mali İşler Başkan Yardımcısı

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI ANONİM ŞİRKETİ adına

MEHMET TÜTÜNCÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

HÜSEYİN BALCI
CEO (Genel Müdür)